El Color de la Calidad®

PINTURAS ECUATORIANAS S.A. PINTEC

NOTAS A LOS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en diciembre de 1956, y su principal accionista es Global de Pinturas S.A., (Colombia). El objeto principal de la Compañía es la elaboración y comercialización de pinturas, esmaltes y lacas.

El 7 de julio del 2009, la Junta General de Accionistas aprobó incluir en el objeto social de la Compañía la prestación de servicios de administración, contable, operativos y de asesoramiento empresarial, así como adiestramiento y consejo técnico en actos y negocios que tengan relación directa o indirecta con la actividad de la Compañía.

Las operaciones de la Compañía comprenden principalmente la distribución y venta de productos fabricados por su propia planta y de sus compañías relacionadas. La Compañía fabrica y distribuye pinturas con las marcas Pintuco y Glidden.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo, que está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. Los inventarios incluyen una provisión para

reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la compañía registra pérdidas por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de cómputo	3 - 5
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada, la cual se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. El intangible que tiene la Compañía es un software y la vida útil usada para el cálculo de la amortización es de 5 años.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.9 ***Préstamo*** - Representa pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, y se registra a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes locales es de 30 días y compras al exterior es de 60 días.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 ***Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 ***Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10 ***Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía

tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados integrales del año.

2.13.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y gastos - Son registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento.
Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos*** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y equivalentes de efectivo representa principalmente repos de renta fija en un banco local por US$767,396 con vencimiento en enero del 2013 e interés anual entre 0.50% y 1.25% (año 2011: US$304,968, interés anual del 1.25% con vencimiento en enero del 2012) y saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US$100,524 (año 2011: US$204,270), los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes **(1)**	9,198,857	6,980,246
Compañías relacionadas, nota 18	13,203	25,417
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	57,916	30,554
Otras	318,679	343,352
Provisión para cuentas incobrables **(2)**	(87,126)	(27,645)
Total	9,501,529	7,351,924

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de productos de pinturas, esmaltes y lacas.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan las siguientes edades de vencimientos:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	5,256,263	5,026,855
Vencido:		
De 1 a 60 días	3,508,814	1,573,924
De 61 a 90 días	152,649	168,534
De 91 a 360 días	189,823	163,874
Más de 360 días	91,308	47,059
Total	9,198,857	6,980,246

(2) Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27,645	27,645
Provisión	72,375	
Recuperación	(12,894)	
Saldos al fin del año	87,126	27,645

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	2,132,598	3,005,676
Materia prima	1,538,751	1,791,331
Repuestos	250,651	254,166
Envases y empaques	154,397	105,074
Productos en proceso	55,487	40,584
Importaciones en tránsito	240,219	334,425
Provisión para obsolescencia	(121,510)	(77,435)
Total	4,250,593	5,453,821

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US$20.4 millones y US$17.9 millones, respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,072,586	5,552,832
Depreciación acumulada	(1,666,860)	(1,350,518)
Total	4,405,726	4,202,314
Clasificación:		
Terrenos	1,251,177	1,251,177
Edificios	1,016,948	994,639
Maquinarias y equipos	1,720,456	1,619,237
Equipos de cómputo	177,603	72,427
Muebles y equipos de oficina	239,542	264,834
Total	4,405,726	4,202,314

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa costos incurridos en la implementación del proyecto denominado "Platino", que comprende el cambio de plataforma informática a Oracle. Por el año 2012 y 2011, la Compañía reconoció en resultados integrales US$121,482 correspondiente a la amortización de tales costos.

9. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2012, representa préstamo con institución financiera local por US$529,846 con vencimiento en julio del 2013 e interés anual del 7.50% (año 2011: US$750,000, interés anual del 7.80% y tuvo vencimiento en enero del 2012) e intereses por pagar US$9,714.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	2,223,239	2,389,623
Proveedores del exterior **(1)**	958,841	794,428
Proveedores locales	811,817	537,368
Otras cuentas por pagar	84,007	
Total	4,077,904	3,721,419

(1) Al 31 de diciembre del 2012, representa principalmente saldos por pagar a proveedores Dupon S.A. y Falcon Technologies Inc. por US$ 426,180 y US$ 127,733, respectivamente; por concepto de compra de materias primas, tales como: titanio y santintone.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar **(1)**	290,805	475,282
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	119,811	
Impuesto a la salida de divisas	90,400	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20,256	
Total	521,272	475,282

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,553,377	2,169,218
Gastos no deducibles	141,259	12,088
Ajustes por precios de transferencia	80,478	85,727
Otros no gravables	(5,213)	(61,111)
Otras deducciones	(186,323)	(139,851)
Utilidad gravable	3,583,578	2,066,071
Impuesto a la renta causado **(1)**	824,222	495,857
Anticipo calculado **(2)**	176,382	205,756
Impuesto a la renta cargado a resultados **(3)**	824,222	475,282
Impuesto a la renta diferido	9,326	39,054
Total	833,548	514,336
Tasa efectiva de impuestos	23%	24%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(3) Al 31 de diciembre del 2011, el impuesto a la renta causado difiere a los registros contables por cuanto al cierre de los estados financieros no se había efectuado la conciliación tributaria definitiva, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto (US$20,575). Este monto fue incorporado en la declaración de impuesto a la renta definitiva.

Al 31 diciembre del 2012, el detalle de la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Impuesto a la renta causado	824,222
Crédito tributario:	
Retenciones en la fuente del año	(288,205)
Impuesto a la salida de divisas	(245,212)
Impuesto a la renta por pagar	290,805

11.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
Año 2012			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipos	(225,632)	(24,328)	(249,960)
Provisiones para cuentas incobrables y otros	(19,654)	15,002	(4,652)
Total	(245,286)	(9,326)	(254,612)
Año 2011			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedades, planta y equipos	(215,091)	(10,541)	(225,632)
Provisiones para cuentas incobrables y otros	8,859	(28,513)	(19,654)
Total	(206,232)	(39,054)	(245,286)

11.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y preliminarmente determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas del exterior que no han sido efectuadas a precios de plena competencia por US$80,478. La Administración de la Compañía consideró tal ajuste para la determinación del impuesto a la renta del año 2012. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció ajuste por US$85,727.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	641,268	375,911
Beneficios sociales	231,579	156,110
Total	872,847	532,021

13.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	375,911	593,785
Provisión del año	641,268	375,911
Pagos efectuados	(375,911)	(593,785)
Saldos al fin del año	641,268	375,911

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	466,346	660,652
Bonificación por desahucio	135,080	185,395
Total	601,426	846,047

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	660,652	722,720
Provisión	91,844	130,630
Valores pagados	(286,150)	(192,698)
Saldos al final del año	466,346	660,652

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	185,395	210,824
Provisión	37,521	46,525
Valores pagados	(87,836)	(71,954)
Saldos al final del año	135,080	185,395

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Para los años 2012 y 2011, fueron utilizadas el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 ***Gestión de riesgos financieros*** - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

- Riesgo de que las materias primas sufran variaciones en el precio, consecuentemente afecten directamente la operación de la compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

d) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

15.2 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue.

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	868,836	518,992
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	9,501,529	7,351,924
Total	10,370,365	7,870,916
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	4,077,904	3,721,419
Préstamos (Nota 9)	539,560	750,000
Total	4,617,464	4,471,419

16. PATRIMONIO

16.1 ***Capital social*** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado consiste de 90,493,827,000 de acciones de US$0.00004 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 ***Reservas*** - Un resumen de las reservas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	1,175,256	1,009,767
Reserva facultativa	2,793,211	2,503,817
Total	3,968,467	3,513,584

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Representa apropiaciones de utilidades de libre disposición de los Accionistas, cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

16.3 ***Resultados acumulados*** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	1,068,840	3,894
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,949,883	1,949,883
Reserva de capital según PCGA anteriores	2,005,536	2,005,536
Total	5,024,259	3,959,313

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital según PCGA anteriores - El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16.4 ***Dividendos*** - Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades de años anteriores a accionistas de la Compañía por US$1,200,000 y US$2,000,000, los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía celebradas el 22 de marzo del 2012 y 10 de marzo del 2011; respectivamente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en

jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,464,093	17,973,918
Gastos de ventas	4,933,511	4,130,170
Gastos de administración	1,443,425	2,120,466
Total	26,841,029	24,224,554

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas	18,889,257	16,570,789
Gastos por beneficios a empleados	3,274,850	2,891,087
Publicidad y promociones	1,375,055	1,236,509
Fletes en ventas	741,750	531,561
Participación laboral	641,268	375,911
Depreciaciones y amortizaciones	478,913	426,270
Honorarios	105,360	1,027,782
Arrendamientos	87,715	77,625
Vigilancia y aseo	102,361	101,288
Otros	1,144,500	985,732
Total	26,841,029	24,224,554

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ventas:		
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	501,660	
Productora de Envases Crown del Ecuador S.A.	59,961	
Compañía Global de Pinturas S.A.	48,250	16,049
Fábrica de Pinturas Ochentaynueve S.A.	21,858	
Total	631,729	16,049

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	1,890,850	2,895,344
Productora de Envases Crown del Ecuador S.A.	1,837,317	1,860,020
Compañía Global de Pinturas S.A.	3,623,388	5,845,481
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	2,407,005	1,245,809
Mundial S.A.S.	133,424	
Total	9,891,984	11,846,654
Pago de dividendos:		
Compañía Global de Pinturas S.A. y total	1,200,000	2,000,000

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	7,300	21,160
Productora de Envases Crown del Ecuador S.A.	5,612	559
Compañía Global de Pinturas S.A.	291	3,698
Total	13,203	25,417
Cuentas por pagar:		
Compañía Global de Pinturas S.A.	1,442,420	1,464,133
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	336,965	356,665
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	171,325	230,106
Productora de Envases Crown del Ecuador S.A.	242,935	274,366
Mundial S. A.S.	29,594	
Destilados y Solventes S.A.		63,633
Compañía Global de Pinturas de Perú S. A.		720
Total	2,223,239	2,389,623

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 60 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

18.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales a corto plazo	410,228	331,979
Beneficios sociales a largo plazo	31,804	19,433
Total	442,032	351,412

19. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios administrativos - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos con las compañías relacionadas Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. y Productora de Envases Crown del Ecuador S.A.. La retribución mensual por la prestación del servicio es US$4,300 y US$2,025, respectivamente. Los servicios administrativos incluyen asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha reconocido ingresos por servicios administrativos por US$111,649 y US$75,091, respectivamente.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 20, del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

CPA. Jazmin Borja Carreño
Contadora General
C.I. 0919314625

Ing. Carlos Vélez Arango
Gerente General
C.I. 1715349872